爱建证券有限责任公司
研究所

产品经理：侯英民
执业编号：S0820510120003
Tel: 021-68727288
E-mail: houyingmin@ajzq.com

晨会纪要

发布日期：2020 年 11 月 12 日星期四

❑国内市场

股指延续缩量调整　权重题材严重分化

周三沪深股指延续缩量震荡调整，前市股指双双平开后即呈现弱势震荡整理，所不同的是权重和题材概念出现严重分化，以权重周期股为代表的沪市主板基本围绕前一天收盘指数上下波动，而亿题材概念为代表的创业板指几乎一路单边震荡走低，前期电子科技板块整体退潮。盘中板块热点出现明显分化，酿酒、煤炭资源和钢铁板块略显活跃涨幅居前，航天、半导体和软件板块整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.86 万亿继续减少，市场多空争夺激烈，个股结构性特征明显。

综合分析，证监会明确六项重点工作 确保提高上市公司质量部署退市制度，要求主动退一批，促进存量上市公司风险有序出清。外围市场科技股大跌引发国内相关行业公司整体回落，并使得创业板指数大幅回落，对市场人气形成明显负面影响，虽然主板借助周期性板块维护指数，但市场活跃度明显下降，股指呈现出缩量震荡调整走势。欧美疫情确诊病例再创新高多国再次封城，周边地域冲突不断，英国年内脱欧谈判悬而未决，美国大选纷争未了，未来市场不确定性犹存，进而导致近期全球股指波动明显加剧。全球央行采取行动通过降息等无底线的大放水方式刺激释放流动性拯救资本市场，美联储动用所有工具支持经济，全球新一轮量化宽松周期完全开启。国家加速金融业改革有效提升资本市场战略定位，央行加大货币政策逆周期调节力度，IPO 常态化发行产业资本减持离场意愿不减，管理层积极鼓励并引导中长期资金入市以平衡资本市场的供需矛盾。从技术面分析，全球在经历 3 月全球黑色一星期的暴跌之后，自 4 月开始伴随着外围市场企稳出现报复性上扬，A 股也在创新低后走出探底回升走势；国庆节后股指出现连续跳空震荡上行走势，并一举收复了中短期均线，市场信心一度得以恢复，但由于市场持续做多力量有限股指冲高受阻，十月股指先扬后抑震荡加剧，几大指数均冲高回落有效回补了节后的缺口，市场做空力量得到有效释放。我们始终强调本轮行情是以创业板指作为风向标，其动向对市场的指引作用较大，近期创业板指震荡加剧对市场的指引作用较为明显，投资者仍应密切关注。随着美国大选结果明朗以及海外疫苗研制成功，市场的风险偏好有所回升，上周四股指震荡徘徊一举向上突破，市场成交量也明显有所放大，虽然周五有所回落但周一股指再次放量大涨，表明市场的做多力量有所回升；周三股指重回中短期均线附近，成交量也逐日萎缩显示市场做多力量有所减弱，而本周主板股指的周线缺口对股指的牵引作用较大，因此短期股指仍将维持宽幅震荡，密切关注创业板指的动向，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【国际油价升至两个月新高 机构看好石化行业复苏】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近期国际原油持续上涨，布伦特原油期货主力合约在本周一站上每桶 40 美元，截至发稿时，已升至 44.7 美元，达到 9 月上旬以来新高。瑞达期货表示，此前欧美国家新冠病例数持续攀升，投资者担忧经济复苏及石油需求前景，但随着新冠疫苗研发取得进展，提振了市场风险情绪。长江证券魏凯预判 2021 年石化行业将迎边际复苏。桐昆股份在快速推进二期 2000 万吨炼化一体化项目；恒逸石化文莱炼化一期项目已全面投产。

【智能网联汽车技术路线图 2.0 公布 产业空间广阔】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，11 日召开的世界智能网联汽车大会上正式发布了《智能网联汽车技术路线图 2.0》。从全球范围看，几大汽车产销国都在出台法规，加速推进智能汽车的发展。华西证券崔琰指出，智能网联汽车将步入加速发展阶段，中短期内智能座舱和 ADAS 将会率先落地，长期则看好高等级自动驾驶、V2X 车联网等。中国汽研全面布局智能网联试验场业务；德赛西威的智能座舱新产品已向多家核心客户配套供货。

❑ 宏观经济

（1）中国 10 月 M2 同比增长 10.5%，预期 10.8%，前值 10.9%。10 月新增人民币贷款 6898 亿元，预期 7942.9 亿元，前值 19171 亿元。10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元，预期为 1.4 万亿元，前值为 3.48 万亿元。

（2）国务院常务会议决定在浦东新区开展市场准入“一业一证”试点，选取电影院等 31 个行业建立综合许可制度，并在全国大幅压减建设工程企业和测绘资质并加强监管，更大激发市场活力，为扩大消费和有效投资创造条件。

（3）农业农村部部长韩长赋表示，十四五时期将发展休闲农业、农村电商等新产业、新业态。中国粮食安全形势处于中国最好的时期，今年中国粮食丰收已成定局，产量有望创历史新高。

（4）中汽协：中国 10 月份汽车销量 257.3 万辆，同比增长 12.5%，其中新能源汽车销量 16 万辆，同比增长 104.5%；乘用车销量 211 万辆，同比增长 9.3%。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行行长拉加德：刺激措施的持续时间以及水平同等重要，货币政策确保对整个经济有利的融资条件至关重要，财政政策必须继续处于稳定努力的核心；汇率的发展可能会对通货膨胀的路径产生负面影响，紧急抗疫购债计划（PEPP）和定向长期再融资操作（TLTRO）可能仍将作为工具。

（5）美国至 11 月 6 日当周 MBA30 年期固定抵押贷款利率跌 3 个基点至 2.98%，创开展该项调查以来新低。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-11				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29420.92	29397.63	-0.08
SPX.GI	标普 500	3545.53	3572.66	0.77
IXIC.GI	纳斯达克指数	11553.86	11786.43	2.01
CL.NYM	NYMEX 原油	41.8	41.42	-0.91
GC.CMX	COMEX 黄金	1876	1863.8	-0.67
CA.LME	LME 铜	6961.5	6885.5	-0.67
S.CBT	CBOT 大豆	1146.5	1152.75	0.59

资料来源：wind，爱建证券研究所

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司具备证券投资咨询业务资格，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。 我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。 本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司
地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼（陆家嘴商务广场）
电话：021-32229888　邮编：200122
网站：www.ajzq.com